

# НДЦ: ОСНОВНЫЕ ИТОГИ 2006 ГОДА

**Минувший год стал годом интенсивного развития российского рынка ценных бумаг, повышения его конкурентоспособности и интеграции в мировую финансовую систему. Национальный депозитарный центр успешно реализовал ряд проектов, направленных на совершенствование инфраструктуры, повышение своей надежности и укрепление позиций на отечественном рынке ценных бумаг, и в первую очередь — на рынке акций.**

## ОБЩИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Планомерное снижение тарифов и повышение качества услуг, а также благоприятная экономическая конъюнктура в 2006 г. способствовали существенному росту активов на хранении в НДЦ. Суммарная стоимость ценных бумаг, учитываемых на счетах депо депонентов, открытых в НДЦ, выросла с начала года на 86% — с 1,77 трлн до 3,29 трлн руб. Наиболее значительный вклад в рост стоимости активов внесли акции акционерных обществ. В соответствии со стратегией развития НДЦ наращивает

усилия по позиционированию в качестве главного места хранения и расчетов по акциям. За год рыночная стоимость акций на хранении в НДЦ увеличилась более чем в 4 раза и превысила 1,14 трлн руб. Количество выпусков акций акционерных обществ в совокупном количестве выпусков учитываемых ценных бумаг приблизилось к 40% (рис. 1).

Для обеспечения приема на обслуживание акций ОАО «Газпром» НДЦ установил корреспондентские отношения с депозитарием Газпромбанка и Расчетно-депозитарной компанией, открыл лицевой счет номинального держателя в реестре акционеров ОАО «Газпром», ведение которого осуществляет регистратор СР-ДРАГА, и в предельно сжатые сроки разработал новую технологию учета акций с использованием трех мест хранения. За 2006 г. доля акций ОАО «Газпром» на хранении в НДЦ от их общего количества превысила 6%.

С июля 2006 г. НДЦ приступил к исполнению депозитарных операций с акциями ОАО НК «Роснефть». Для осуществления депозитарного учета акций ОАО НК «Роснефть» НДЦ использует лицевой счет в реестре акционеров ОАО НК «Роснефть» (регистратор ООО «Реестр-РН») и счет депо в Депозитарии Сбербанка России.

В соответствии с рекомендациями Комитета по управлению рисками НДЦ упрощены условия перерегистрации ценных бумаг — лимиты расходов НДЦ, при которых операции в реестрах владельцев ценных бумаг осуществляются без предоплаты, увеличены до 2000 долл. Также увеличен лимит по «мосту НДЦ–ДКК» с 10 млн до 50 млн долл., что позволило снизить количество осуществляемых НДЦ и ДКК перерегистраций прав на ценные бумаги в реестрах и сократить расходы

депонентов на услуги по переводу ценных бумаг по «мосту НДЦ–ДКК».

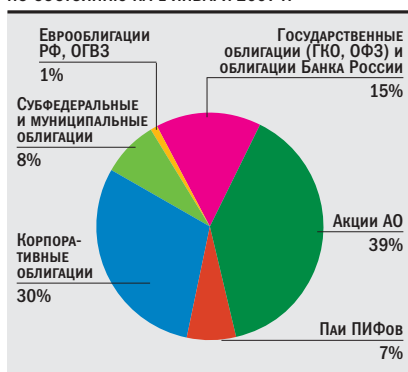
В 2006 г. НДЦ предложил участникам фондового рынка новую услугу по длительному хранению акций — «Разделы длительного хранения», ориентированную на стратегических инвесторов и позволяющую снизить издержки на хранение пакетов акций и увеличить оперативность их вывода на торги.

За год НДЦ заключил 820 договоров и соглашений с эмитентами облигаций и платежными агентами, обеспечивающими проведение выплат купонных доходов и сумм от погашения номинальной стоимости облигаций. Количество эмитентов, открывших в НДЦ эмиссионные счета депо, увеличилось с 361 до 541, т. е. в полтора раза (рис. 2).

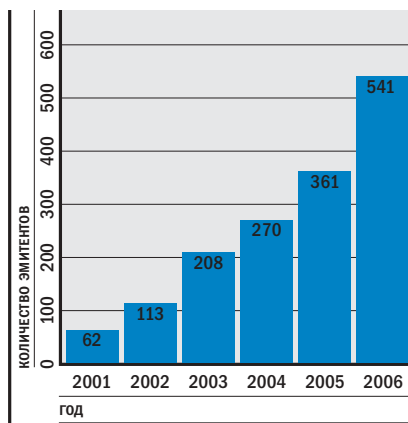
В 2006 г. НДЦ, как уполномоченный депозитарий, обеспечил депозитарное обслуживание биржевого и внебиржевого размещений 257 выпусков облигаций 240 корпоративных эмитентов на 488 млрд руб. и 39 выпусков облигаций 36 региональных эмитентов на 119 млрд руб. В ноябре 2006 г. суммарный объем глобальных сертификатов корпоративных и региональных облигаций с обязательным централизованным хранением в НДЦ, находящихся в обращении, превысил 1 трлн руб. (рис. 3).

НДЦ является крупнейшим платежным агентом по корпоративным облигациям. В 2006 г. доля НДЦ на рынке услуг платежного агента составила 43% по объему принятых на обслуживание выпусков корпоративных и региональных облигаций с обязательным централизованным хранением в НДЦ и датой погашения после 1 января 2007 г. (рис. 4).

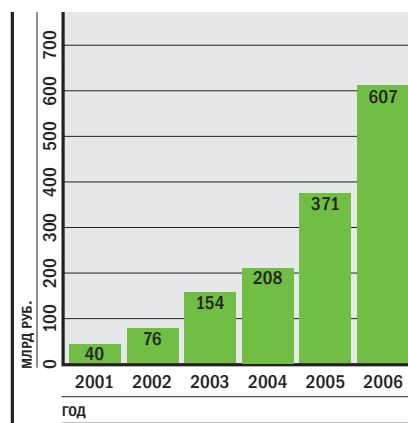
**Рисунок 1. ВИДЫ ОБСЛУЖИВАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ЯНВАРЯ 2007 Г.**



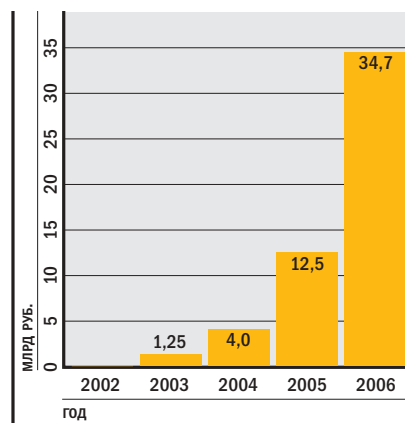
**Рисунок 2. КОЛИЧЕСТВО ЭМИТЕНТОВ, КОТОРЫМ ОТКРЫТЫ ЭМИССИОННЫЕ СЧЕТА ДЕПО**



**Рисунок 3. ГОДОВЫЕ ОБЪЕМЫ ПРИНЯТЫХ НА ХРАНЕНИЕ КОРПОРАТИВНЫХ И РЕГИОНАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ**



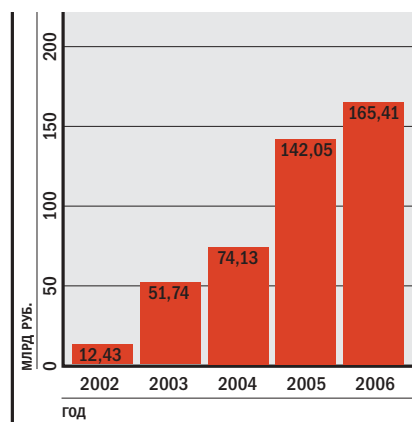
**Рисунок 4. ГОДОВЫЕ ОБЪЕМЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, ПЕРЕЧИСЛЕННЫХ НДЦ В КАЧЕСТВЕ ПЛАТЕЖНОГО АГЕНТА**



В 2006 г. НДЦ проводил работу не только по увеличению объема принимаемых на обслуживание ценных бумаг, но и по расширению спектра обслуживаемых финансовых инструментов. НДЦ принял на обслуживание корпоративные еврооблигации, акции эмитентов Республики Казахстан, облигации с ипотечным покрытием.

В 2006 г. количество инвентарных депозитарных операций увеличилось в 1,7 раза и превысило 1900 тыс. Повысилась доля расчетов по внебиржевым сделкам на условиях «поставка против платежа». Суммарный годовой объем сделок на условиях ППП в рублях увеличился на 16,4% по сравнению с 2005 г. и составил 165,41 млрд руб. (рис. 5). Эта услуга оказывается в рамках сотрудничества НДЦ с Расчетной Палатой ММВБ.

Рисунок 5. ДИНАМИКА ОБЪЕМОВ СДЕЛОК, ЗАКЛЮЧЕННЫХ НА УСЛОВИИ «ПОСТАВКА ПРОТИВ ПЛАТЕЖА»



В 2006 г. количество новых депонентов утроилось по сравнению с аналогичным показателем 2005 г. В течение 2006 г. заключено 290 договоров, принято, обработано и зарегистрировано более 11 500 документов депонентов, в течение года открыто 124 счета депо.

### СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

За прошедший год НДЦ провел большую подготовительную работу по совершенствованию системы корпоративного управления. Теперь более 50% голосов в Совете директоров принадлежит участникам рынка и менее половины — учредителям. В компетенции этого органа — принятие важных для Партнерства решений, например, по тарифной политике, по крупнейшим проектам, по формированию комитетов и комиссий и др. В 2006 г. НДЦ 4 раза снижал тарифы, вследствие чего издержки депонентов были снижены на 19%.

Активно работали совещательные органы, на заседаниях которых проходили предварительную апробацию важнейшие решения по развитию расчетно-депозитарного бизнеса, — Комитет по депозитарному обслуживанию, Комитет по управлению рисками, Бюджетный комитет, Технический комитет. Общие собрания членов Партнерства рассматривали ход реализации стратегических планов НДЦ, в частности, динамику капитализации и активов на хранении вследствие последовательной работы по повышению качества услуг и снижения тарифов.

### ПОВЫШЕНИЕ НАДЕЖНОСТИ

Повышение надежности НДЦ — одна из стратегически важных задач, поставленных органами управления перед Партнерством. Так, капитализация — одно из важных требований крупнейших инвестиционных структур, предъявляемых к Центральным депозитариям. За год собственные средства расчетного депозитария выросли на 50% и превысили 900 млн руб.

В апреле—июне 2006 г. аналитиками *Thomas Murrays Ratings Ltd* проведен аудит операционной деятельности НДЦ — первый в истории российского фондового рынка аудит деятельности инфраструктурной организации. По итогам проверки НДЦ присвоен рейтинг Центрального депозитария А+, что соответствует низкому уровню риска для пользователей услуг НДЦ. Общий рейтинг НДЦ базируется на оценке уровней 6 видов рисков — риска резервирования (преддепонирования) активов, риска ликвидности, риска взаимодействия (контрагентов), финансового риска, операционного риска и риска обслуживания активов. Полученный НДЦ рейтинг выше общего рейтинга инфраструктуры российского фондового рынка (BBB), а также выше среднего уровня центральных депозитариев Восточной и Центральной Европы и соответствует среднему показателю для Западной Европы.

Рейтинг *Thomas Murrays Ratings Ltd* позволил НДЦ без дополнительных затрат увеличить лимит ответственности по полису комплексного страхования от преступлений и профессиональной ответственности, ежегодно подписываемому с ОСАО «Ингосстрах», в 2,5 раза — до 25 млн долл. по каждому страховому случаю и совокупно по всем страховым случаям за период действия полиса. Это один из крупнейших среди расчетных депозитариев лимит ответственности по договору страхования рисков. С учетом собственных средств общий размер финансового

покрытия обязательств НДЦ теперь составляет более 55 млн долл.

Таким образом, НДЦ провел необходимую подготовительную работу для получения лицензии Центрального депозитария.

### ВЫПОЛНЕНИЕ ФУНКЦИЙ НАЦИОНАЛЬНОГО НУМЕРУЮЩЕГО АГЕНТСТВА

Закономерным итогом многолетнего сотрудничества НДЦ с Ассоциацией Национальных Нумерующих Агентств (*Association of National Numbering Agencies, ANNA*) явилось принятое на состоявшемся в марте 2006 г. заседании Совета директоров ANNA решение о передаче НДЦ всех функций Национального нумерующего агентства (ННА) по России. В целях обеспечения выполнения функций ННА по России в НДЦ запущен новый программный комплекс, обеспечивающий автоматическое присвоение *ISIN* и *CFI* кодов и ежедневное автоматическое обновление данных об *ISIN* и *CFI* кодах российских финансовых инструментов в международной базе данных ANNA. В рамках развития сотрудничества с ANNA НДЦ выступил принимающей стороной и организатором очередного общего собрания ассоциации, прошедшего 18–19 мая 2006 г. в Москве.

НДЦ в качестве Национального нумерующего агентства по России обеспечивает регулярное раскрытие информации о присвоенных кодах *ISIN* путем размещения информации на страницах специализированного ресурса НДЦ [www.isin.ru](http://www.isin.ru).

### ПЕРЕДОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В рамках проекта по созданию новой технологической платформы, отвечающей международным требованиям, предъявляемым к технологиям Центрального депозитария, НДЦ успешно реализовал первый этап работ по внедрению системы. Запущены модули, позволяющие клиентам в интерактивном режиме в соответствии с предоставленными им полномочиями получать доступ к информации о состоянии счетов депо, остатках и операциях по счету, а также к счетам своих клиентов или инвесторов в субдепозитариях дилеров.

В 2006 г. НДЦ внедрил новую технологию сбора списков владельцев ценных бумаг, учитывающую особенности составления списка владельцев акций ОАО «Газпром», связанные с наличием трех мест хранения акций.

НДЦ стремится не только совершенствовать собственные технологии, но и развивать инфраструктуру фондового рынка в целом. НДЦ разработал для участников фондового рынка комплекс технологических услуг, обеспечивающий удобное и надежное взаимодействие регистраторов и зарегистрированных в реестре лиц на основе единого технологического пространства и унифицированных форматов электронных сообщений. Электронный документооборот между регистраторами, депозитариями и участниками рынка — это необходимая составляющая единой технологической платформы российской учетной системы и важнейший компонент централизованной депозитарной учетной инфраструктуры.

В 2006 г. к системе электронного документооборота НДЦ с регистраторами присоединились: ЗАО «СТАТУС», ЗАО «СР-ДРАГА», ЗАО «НРК», ЗАО «ИРКОЛ». Свыше 66% из более чем 110 000 внешних операций, проведенных по лицевым счетам НДЦ в реестрах владельцев ценных бумаг, обеспечено электронным документооборотом. Это позволило существенно сократить сроки исполнения операций по переводу ценных бумаг клиентов НДЦ и получения информации по лицевым счетам НДЦ, а также сократить операционные риски. Технические решения, разработанные НДЦ, способствуют развитию инфраструктуры российского фондового рынка и приближают ее к мировым стандартам, принятым на всех развитых рынках ценных бумаг.

## ИНФОРМАЦИОННАЯ ОТКРЫТОСТЬ

В 2006 г. НДЦ уделял повышенное внимание формированию открытого интерфейса с целевой аудиторией, позиционированию НДЦ в качестве методологического центра российской депозитарной индустрии, а также организации обратной связи и совершенствованию внутрикорпоративных коммуникаций.

НДЦ регулярно информирует контрагентов о существенных событиях, освещает позицию НДЦ по актуальным вопросам на сайте НДЦ [www.ndc.ru](http://www.ndc.ru), в прессе, на телевидении, на профессиональных конференциях и форумах.

НДЦ совместно с Издательским домом «Рынок ценных бумаг» выпускает информационно-аналитическое издание по вопросам инфраструктуры российского рынка ценных бумаг — журнал «Депозитариум», который выходит ежемесячно в качестве приложения к журналу «Рынок ценных бумаг». В специализированном журнале «Депозитариум» освещаются как

позиции руководителей НДЦ по актуальным вопросам, так и точки зрения широкого круга участников рынка. В частности, в 2006 г. опубликован ряд статей о развитии европейских, евразийских и азиатских рынков, подготовленных экспертами из иностранных и международных инфраструктурных организаций, таких как: *ANNA, Euroclear, Clearstream, CrestCo, SWIFT, Thomas Murray*, Китайская депозитарная и клиринговая корпорация по ценным бумагам, Корейский депозитарий ценных бумаг, Национальный депозитарий ценных бумаг Польши и др.

В связи с ростом популярности российского издания в июле 2006 г. НДЦ начал выпуск ежеквартального многостраничного информационно-аналитического бюллетеня «*Depositarium*» на английском языке для иностранных партнеров.

В 2006 г. на сайте НДЦ введен в действие новый раздел по он-лайн-консультированию депонентов по вопросам депозитарного обслуживания в НДЦ «Депозитарный консультант», создан ряд новых информационных разделов на русском и английском языках.

В 2006 г. руководители НДЦ участвовали в крупнейших отраслевых конференциях в России и за рубежом: *SIBOS 2006* (организатор *SWIFT*), *Global Custody Forum*, Третья международная конференция Ассоциации центральных депозитариев Евразии (Национальный Депозитарий Ценных Бумаг Молдовы), III Федеральный инвестиционный форум (РЦБ), Российский облигационный Конгресс-2006 (*Cbonds*), «Российский фондовый рынок: стратегия роста конкурентоспособности» (НАУФОР при поддержке ФСФР России) и др. НДЦ также выступил соорганизатором и главным спонсором Третьего ежегодного форума «Российские ценные бумаги — инфраструктура и операции», привлекающего ведущих экспертов фондового рынка и являющегося площадкой для обмена информацией о тенденциях развития мировых финансовых рынков. Был проведен ряд конференций и семинаров для клиентов: конференция «ЭДО — технология, объединяющая инфраструктуру», семинары «Составление списка владельцев акций ОАО «Газпром»: новая технология», «Новая технология сбора списков владельцев ценных бумаг в НДЦ» и др., в том числе учебные семинары в Москве, Санкт-Петербурге, Новосибирске, Ростове-на-Дону, Нижнем Новгороде.

## МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО

В 2006 г. НДЦ вступил в *ECSDA* и *ISSA* — международные ассоциации, которые от-

вечают за разработку инфраструктурных стандартов и согласование инициатив. Советом директоров *ECSDA* было принято предложение НДЦ о проведении общего собрания членов ассоциации в сентябре 2007 г. в Санкт-Петербурге, организатором которого выступит НДЦ. Данные решения являются свидетельством признания инфраструктурных организаций российского рынка ценных бумаг полноправными членами европейского финансового сообщества, заинтересованности в развитии и укреплении взаимодействия между российскими и европейскими компаниями, а также лидирующей роли НДЦ в депозитарно-расчетной инфраструктуре российского фондового рынка.

В мае 2006 г. НДЦ организовал проведение в Москве годового общего собрания *ANNA*, в котором приняли участие представители национальных нумерирующих агентств из 37 стран мира.

В 2006 г. НДЦ продолжил операционное взаимодействие с международной расчетно-клиринговой организацией *Clearstream Banking*, обслуживая еврооблигации Российской Федерации, а также корпоративные еврооблигации.

Для улучшения условий учета международных ценных бумаг продолжены переговоры с *Euroclear Bank*, который принял положительное решение о возможности открытия счета НДЦ для учета ценных бумаг и денежных средств клиентов НДЦ.

В рамках реализации стратегии НДЦ по взаимодействию с центральными депозитариями стран СНГ в 2006 г. проведены стажировки сотрудников Республиканского Центрального депозитария ценных бумаг Беларуси и Государственного Центрального депозитария ценных бумаг Республики Узбекистан. Осуществлялось тесное взаимодействие в рамках Ассоциации центральных депозитариев Евразии (АЦДЕ) по вопросам установления взаимных корреспондентских отношений и развития электронного документооборота.

## ПОСЛЕСЛОВИЕ

Сегодня НДЦ является крупнейшим расчетным депозитарием, обеспечивающим расчеты с российскими и иностранными ценными бумагами. Наиболее значимыми векторами дальнейшего развития НДЦ станут усиление его роли в обслуживании торговых площадок и расширение сферы деятельности на внебиржевых рынках, а также реализация новых проектов, направленных на повышение надежности, оперативности и прозрачности инфраструктуры российского рынка ценных бумаг. ■